

# ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**Fraxinus Fundusz Inwestycyjny Otwarty w likwidacji**

Za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025



# WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## Fraxinus Fundusz Inwestycyjny Otwarty w likwidacji za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

### Nazwa oraz konstrukcja Funduszu

Fraxinus Fundusz Inwestycyjny Otwarty w likwidacji zwany dalej „Funduszem” (do dnia 27 lutego 2026 roku Fundusz figurował pod nazwą „Franklin Templeton Fundusz Inwestycyjny Otwarty”),

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „Fraxinus Fundusz Inwestycyjny Otwarty w likwidacji”.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami prowadzącymi własną politykę inwestycyjną.

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1315 w dniu 26 lutego 2016 roku.

W skład Funduszu wchodzi trzy subfundusze:

- Subfundusz Fraxinus Elastycznego Dochodu w likwidacji (do dnia 27 lutego 2026 roku Subfundusz figurował pod nazwą „Subfundusz Franklin Elastycznego Dochodu”),
- Subfundusz Franklin Zdywersyfikowany Akcji (w dniu 4 lutego 2026 roku Subfundusz zakończył swoją działalność i został formalnie zlikwidowany),
- Subfundusz Fraxinus Zrównoważony w likwidacji (do dnia 27 lutego 2026 roku Subfundusz figurował pod nazwą „Subfundusz Franklin Zrównoważony”),

zwane dalej „Subfunduszami”.

Zarówno Fundusz, jak i poszczególne Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

Fundusz nie podlegał przekształceniom od dnia rejestracji do dnia publikacji sprawozdania finansowego.

### Towarzystwo będące organem Funduszu

Fundusz do dnia 28 lutego 2026 roku był zarządzany przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna mające siedzibę w Warszawie, Nowy Świat 6/12. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000288126.

Od dnia 1 marca 2026 roku Fundusz pozostaje pod zarządzaniem likwidatora, którym jest Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa. Bank Handlowy w Warszawie S.A. jest wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000001538. Likwidator wykonuje wszelkie czynności związane z prowadzeniem procesu likwidacji Funduszu.

### Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Połączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2025 roku. Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 roku zawiera dane porównawcze za ubiegły rok obrotowy.

### Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu braku kontynuacji działalności w związku z otwarciem likwidacji Funduszu w dniu 1 marca 2026 roku.

### Informacja dotycząca podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego jest Forvis Mazars Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknęj 18. Forvis Mazars Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana jest na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 186.

### Kategorie jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii: A i B.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane i odkupywane wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów. Nabycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii A nie jest uzależnione od uczestnictwa w jakimkolwiek wyspecjalizowanym programie tworzonym przez Fundusz.

Kategorie jednostek uczestnictwa różnią się metodą pobierania opłat manipulacyjnych, opłat za zarządzanie oraz minimalnej kwoty pierwszej wpłaty.

### Inne istotne informacje

Połączone sprawozdanie finansowe Fraxinus Fundusz Inwestycyjny Otwarty w likwidacji (do dnia 27 lutego fundusz figurował pod nazwą Franklin Templeton Fundusz Inwestycyjny Otwarty) sporządzone zostało poprzez zsumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań jednostkowych Subfunduszy: Subfundusz Franklin Zdywersyfikowany Akcji, Subfundusz Fraxinus Zrównoważony w likwidacji i Subfundusz Fraxinus Elastycznego Dochodu w likwidacji zgodnie z § 36 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r., Nr 249, poz. 1859 ze zm.) oraz zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 1994 r., Nr 121, poz. 591 ze zm.)

Niniejsze sprawozdanie połączone zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

# POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

## TABELA GŁÓWNA: SKŁADNIKI LOKAT

(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanego w %)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2025			31-12-2024		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	394	211	0,26%	8 449	9 672	5,30%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	11 052	11 391	13,96%	101 317	103 006	56,41%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	169	0,09%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 399	1 657	2,03%	50 818	65 650	35,95%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	12 845	13 259	16,25%	160 584	178 497	97,75%

Połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy, które są dołączone do połączonego sprawozdania finansowego.

# POŁĄCZONY BILANS

(w tys. zł)

POŁĄCZONY BILANS	2025-12-31	2024-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>81 589</b>	<b>182 593</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 149	3 381
2. Należności	63 181	396
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	11 312	115 879
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 947	62 937
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>65 910</b>	<b>1 869</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	65 910	1 869
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>15 679</b>	<b>180 724</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>-26 596</b>	<b>151 075</b>
1. Kapitał wpłacony	658 549	647 024
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-685 145	-495 949
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>40 241</b>	<b>13 676</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	10 687	8 750
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	29 554	4 926
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>2 034</b>	<b>15 973</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>15 679</b>	<b>180 724</b>

Połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy, które są dołączone do połączonego sprawozdania finansowego.

# POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. zł)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>5 668</b>	<b>6 565</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 030	1 385
Przychody odsetkowe	3 520	4 859
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	98	321
Pozostałe	1 020	-
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>4 789</b>	<b>4 383</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 838	2 480
- stała część wynagrodzenia	1 838	2 480
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	208	210
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	243	249
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	477	476
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	3	7
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	8	14
Koszty odsetkowe	17	22
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	5
Pozostałe	1 995	920
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>1 058</b>	<b>904</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>3 731</b>	<b>3 479</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>1 937</b>	<b>3 086</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>10 689</b>	<b>8 309</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	24 628	4 937
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-13 939	3 372
- z tytułu różnic kursowych	1 024	1 011
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>12 626</b>	<b>11 395</b>

Połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy, które są dołączone do połączonego sprawozdania finansowego.

# POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tys. zł)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	180 724	180 001
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	12 626	11 395
a) przychody z lokat netto	1 937	3 086
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	24 628	4 937
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-13 939	3 372
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	12 626	11 395
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-177 671	-10 672
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	11 525	14 854
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-189 196	-25 526
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-165 045	723
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	15 679	180 724
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	147 853	180 680

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które są dołączone do połączonego sprawozdania finansowego.

**Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

**Marcin Ostrowski**

*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco Sp. z o.o.  
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

**Izabela Kalinowska**

*Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej  
ProService Finteco Sp. z o.o.  
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**W imieniu Banku Handlowego w Warszawie S.A.**

**Elżbieta Czetwertyńska**

*Prezes Zarządu Citi Handlowy/Citi County Officer Poland  
Bank Handlowy w Warszawie S.A.  
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Patrycjusz Wójcik**

*Wiceprezes Zarządu Banku  
Bank Handlowy w Warszawie S.A.  
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Maciej Kropidłowski**

*Wiceprezes Zarządu Banku  
Bank Handlowy w Warszawie S.A.  
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Tomasz Dziurzyński**

*Członek Zarządu  
Bank Handlowy w Warszawie S.A.  
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Barbara Sobala**

*Wiceprezes Zarządu Banku  
Bank Handlowy w Warszawie S.A.  
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Sebastian Perczak**

*Członek Zarządu  
Bank Handlowy w Warszawie S.A.  
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Andrzej Wilk**

*Wiceprezes Zarządu Banku  
Bank Handlowy w Warszawie S.A.  
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2026 roku.